

Administración de portafolios de inversión en Asociaciones Solidaristas

Por José Pablo López, Analista Financiero - 17 de setiembre, 2019

Por medio de los diferentes procesos de calificación de riesgo efectuados, SCRiesgo ha reafirmado que uno de los retos de mayor relevancia en las Asociaciones Solidaristas corresponde a la administración de los riesgos presentes en sus portafolios de inversión.

La confección de una cartera de inversiones óptima que satisfaga determinados parámetros de riesgos corresponde a una de las acciones que despierta mayor interés para los administradores de recursos en la industria financiera. La diversificación de las carteras de inversión y las debidas gestiones para su optimización, son un tema central en el ambiente financiero, teniendo como propósito maximizar réditos, asociado con niveles bajos de riesgo.

Precisamente, este es el escenario en el que coexisten las estrategias financieras de las Asociaciones Solidaristas, mismas que se enfrentan a procesos de selección de alternativas que les permitan invertir sus recursos en activos que le sean lo más rentables posible. Es preciso señalar que, si bien el solidarismo no tiene como fin último el lucro, las acciones que se desarrollen a partir de los recursos de los asociados deberán de regirse bajo conductas que impulsen el incremento de los recursos a partir de mejores retornos sobre la inversión.

En la actualidad, la teoría moderna de administración de portafolios desarrollada por Harry Markowitz es un método comúnmente empleado dentro de los mercados financieros, en donde se plantea la construcción de portafolios óptimos, mediante la selección de la mejor cartera de activos según el valor esperado y varianza de los activos financieros seleccionados. La teoría realza la relevancia de no contemplar únicamente los retornos de determinada inversión, sino también los riesgos implícitos de la operación, lo cual no asegura la materialización de pérdidas, pero si una mayor confiabilidad de la estructura del portafolio.

Para efectos de la selección de un portafolio de inversión, el grupo tomador de decisiones dentro de una Asociación Solidarista deberá considerar elementos básicos como el nivel de riesgo al que se está dispuesto asumir y los objetivos que se proyecta alcanzar con su inversión. Antes de la construcción de una cartera de inversiones, es importante conocer a profundidad los instrumentos disponibles en el mercado, con la finalidad de elegir las alternativas más convenientes, de acuerdo con las expectativas. Además, se deberá diseñar un marco de políticas que delimiten el proceder de los recursos a invertir, el cual deberá detallar las pautas y los métodos de distribución de los fondos entre las alternativas que se manejen.

Una administración eficiente de las inversiones considerará elementos claves como requerimientos de liquidez, plazos de inversión, restricciones legales, regulaciones y requerimientos de los asociados. Por último, resulta esencial medir y cuantificar el desempeño del portafolio, tanto desde la óptica de riesgo como rendimiento, esto a través de la comparación de resultados contra un “benchmark” específico.

No cabe duda de que los nuevos procesos de regulación sobre las Asociaciones Solidaristas por parte de SUGEF plantean un panorama desafiante, enunciado principalmente por el reto de la construcción de un portafolio de inversión que genere rendimientos atractivos sin que el riesgo asociado exceda los parámetros normativos exigidos por el ente regulador.

A través de la metodología de calificación de riesgo para Asociaciones Solidaristas, SCRiesgo pondera en su evaluación la calidad y capacidad de gestión sobre las inversiones ejecutadas, permitiendo determinar los niveles de exposición al riesgo que tengan los portafolios de inversión de acuerdo con sus características y factores del entorno.

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936

San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419